

中欧鼎利债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022年09月30日

基金管理人:中欧基金管理有限公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年07月01日起至2022年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利债券
基金主代码	166010
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017年09月18日
报告期末基金份额总额	587,179,013.52份
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。
投资策略	本基金的资产配置以记分卡体系为基础。本基金在记分卡体系中设定影响证券市场前景的相关方面，包括宏观经济趋势、利率走势、证券市场收益率、市场情绪等四个方面。本基金定期对上述四个方面进行评估和评分，评估结果分为非常正面、正面、中性、负面、非常负面等并有量化评分相对应。本基金加总上述四个方面的量化评分即可得到资产配置加总评分并据此调整大类资产的配置比例。
业绩比较基准	中证800指数收益率×15%+中证可转换债券指数×25%+中债综合财富指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。

基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中欧鼎利债券A	中欧鼎利债券E	中欧鼎利债券C
下属分级基金的交易代码	166010	009519	009520
报告期末下属分级基金的份额总额	561,801,459.07份	10,764,776.04份	14,612,778.41份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2022年07月01日 - 2022年09月30日)		
	中欧鼎利债券A	中欧鼎利债券E	中欧鼎利债券C
1. 本期已实现收益	-6,848,620.87	-156,903.17	-895,124.97
2. 本期利润	-34,552,254.37	-750,927.59	-2,489,289.88
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0626	-0.0698	-0.1560
4. 期末基金资产净值	671,503,669.19	13,885,490.57	18,672,297.99
5. 期末基金份额净值	1.1953	1.2899	1.2778

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧鼎利债券A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.13%	0.61%	-2.34%	0.25%	-2.79%	0.36%
过去六个月	-0.06%	0.57%	0.25%	0.30%	-0.31%	0.27%

过去一年	-5.41%	0.63%	-0.94%	0.32%	-4.47%	0.31%
过去三年	24.90%	0.69%	12.24%	0.29%	12.66%	0.40%
过去五年	30.92%	0.54%	17.59%	0.24%	13.33%	0.30%
自基金合同生效起至今	31.15%	0.54%	17.69%	0.24%	13.46%	0.30%

中欧鼎利债券E净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.13%	0.61%	-2.34%	0.25%	-2.79%	0.36%
过去六个月	-0.07%	0.57%	0.25%	0.30%	-0.32%	0.27%
过去一年	-5.42%	0.63%	-0.94%	0.32%	-4.48%	0.31%
自基金份额运作日至今	16.89%	0.73%	9.68%	0.32%	7.21%	0.41%

中欧鼎利债券C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.23%	0.61%	-2.34%	0.25%	-2.89%	0.36%
过去六个月	-0.27%	0.57%	0.25%	0.30%	-0.52%	0.27%
过去一年	-5.79%	0.63%	-0.94%	0.32%	-4.85%	0.31%
自基金份额运作日至今	15.81%	0.72%	9.68%	0.32%	6.13%	0.40%

3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧鼎利债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：本基金转型生效日为 2017 年 9 月 18 日，自 2020 年 6 月 3 日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”，图示日期为 2017 年 9 月 18 日至 2022 年 9 月 30 日。

中欧鼎利债券E累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 E 类份额，同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2022 年 9 月 30 日。

中欧鼎利债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：自 2020 年 6 月 3 日起，本基金增加 C 类份额。同日起，本基金业绩比较基准由“中国债券总值指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%”变更为“中证 800 指数收益率*15%+中证可转换债券指数*25%+中债综合财富指数收益率*60%”。图示日期为 2020 年 6 月 4 日至 2022 年 09 月 30 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
洪慧梅	基金经理	2019-10-10	-	15 年	历任平安资产管理有限责任公司债券交易员，汇丰人寿保险股份有限公司债券交易主任，浙商基金管理有限公司基金经理，平安养老保险股份有限公司投资经理。2019/07/01 加入中欧基金管理有限公司。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有6次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从三季度看，宏观经济面临的不确定性仍旧较大，美联储加息超出市场预期，而目前也尚未看到加息变缓的信号出现，全球市场面临金融体系较大的动荡；国内房地产市场政策出现了积极的变化，但政策的利好目前尚未体现在销售上，而房地产企业降杠杆的压力也尚未解除；基建投资保持较高的水平，对宏观经济有支撑的作用，但尚不能形成有效的拉动；外需数据出现了比较明显的下滑，目前下滑的趋势尚未结束；由基建和新能源等产业制造业投资可能是宏观经济中为数不多的亮点。从货币政策看，资金面的宽松和资金水平维持低利率将会持续较长时间，汇率问题目前不会成为制约货币政策宽松的约束条件。因此在这样的环境下，三季度维持较低权益和可转债仓位，增持长久期利率债。

股票市场，从性价比的角度看，大部分指数以及核心品种的调整已经到了相对合理的估值水平，但宏观经济以及外部环境尚处于比较混乱的状态，目前仍没有很明确的大

幅度加仓的信号。从风格上看，新能源、光伏、军工等板块的景气度仍在，而且经历了第三季度的深度调整之后估值也来到了相对合理的水平，传统周期和偏价值板块目前估值也相对合理，价值和成长方向均有机会。

转债市场经历了第三季度的剧烈调整后配置价值有所增加，但整体估值处于历史分位数高位的局面并没有根本性的改变，短期的调整有超跌反弹的需求，但长期的配置价值还需要一些长逻辑的确认：1、流动性保持较长时间的稳定；2、正股对应板块的成长逻辑得到印证；3、总需求的下滑得到有效的遏制。目前环境这些条件还需等待，目前保持中性仓位等待更好的加仓机会。

债券市场，短期分歧加大，由于美元强势以及中美倒挂和稳增长政策不断推出的影响，市场可能继续调整，但潜在经济增速继续下台阶的事实并不能改变，在流动性宽松的背景下，久期维持中性观望，继续调整可逐步做多，杠杆继续保持积极。

组合操作上，本基金在三季度减持权益和可转债，将仓位维持在中枢偏低的水平，增配长久期利率债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金A类份额净值增长率为-5.13%，同期业绩比较基准增长率为-2.34%；E类份额净值增长率为-5.13%，同期业绩比较基准率为-2.34%；C类份额净值增长率为-5.23%，同期业绩比较基准增长率为-2.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	93,247,909.58	12.35
	其中：股票	93,247,909.58	12.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	630,278,090.56	83.45
	其中：债券	630,278,090.56	83.45
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	21,536,903.51	2.85
8	其他资产	10,238,205.84	1.36
9	合计	755,301,109.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	9,441,729.00	1.34
C	制造业	71,482,734.58	10.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,854,071.00	1.26
L	租赁和商务服务业	3,469,375.00	0.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	93,247,909.58	13.24

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600309	万华化学	72,600	6,686,460.00	0.95
2	600809	山西汾酒	18,900	5,724,621.00	0.81
3	000983	山西焦煤	346,500	5,190,570.00	0.74
4	688012	中微公司	43,287	4,669,368.69	0.66
5	688700	东威科技	30,317	4,521,174.21	0.64
6	600048	保利发展	248,000	4,464,000.00	0.63
7	002244	滨江集团	419,300	4,390,071.00	0.62
8	601225	陕西煤业	186,700	4,251,159.00	0.60
9	300750	宁德时代	9,700	3,888,633.00	0.55
10	688041	海光信息	65,008	3,823,770.56	0.54

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	40,724,243.84	5.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	133,723,032.87	18.99
	其中：政策性金融债	113,229,915.06	16.08
4	企业债券	245,424,482.20	34.86
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	210,406,331.65	29.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	630,278,090.56	89.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净
---	------	------	-------	---------	--------

号					值比例 (%)
1	210210	21国开10	400,000	41,597,490.41	5.91
2	200212	20国开12	400,000	41,305,161.64	5.87
3	019664	21国债16	300,000	30,631,734.25	4.35
4	220405	22农发05	300,000	30,327,263.01	4.31
5	185035	21东债02	200,000	20,681,892.60	2.94

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的21东债02的发行主体东方证券股份有限公司于2022年09月02日受到国家外汇管理局上海市分局的上海汇管罚字(2022)3112220302号。罚没合计25万元

人民币。本基金投资的21东航02的发行主体中国东方航空股份有限公司于2022年08月01日受到中国民用航空华北地区管理局的华北局罚决山西字（2022）3号,于2022年01月04日受到中国民用航空华东地区管理局的华东局罚政法字（2022）1号,于2021年12月06日受到中国民用航空华东地区管理局的华东局罚政法字（2021）6号。本基金投资的21国开10等2个证券的发行主体国家开发银行于2022年03月21日受到银保监会的银保监罚决字（2022）8号。罚没合计440万元人民币。本基金投资的20农业银行二级01的发行主体中国农业银行股份有限公司于2022年03月21日受到银保监会的银保监罚决字（2022）12号,于2021年12月08日受到银保监会的银保监罚决字（2021）38号。罚没合计630万元人民币。本基金投资的22农发05的发行主体中国农业发展银行于2022年03月21日受到银保监会的银保监罚决字（2022）10号。罚没合计480万元人民币。本基金投资的21浦土03的发行主体上海浦东土地控股(集团)有限公司于2021年11月30日受到上海市浦东新区建设和交通委员会的2120210056,于2021年11月30日受到上海市浦东新区建设和交通委员会的上海市浦东新区建设和交通委员会第2120210056号。罚没合计3.5万元人民币。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	325,680.21
2	应收证券清算款	9,907,562.05
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,963.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,238,205.84

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110053	苏银转债	13,171,594.42	1.87
2	113055	成银转债	11,149,016.85	1.58
3	110079	杭银转债	9,385,083.97	1.33

4	113642	上22转债	7,247,456.03	1.03
5	128106	华统转债	6,859,631.93	0.97
6	123121	帝尔转债	6,655,321.23	0.95
7	113641	华友转债	6,435,303.68	0.91
8	123123	江丰转债	5,300,493.51	0.75
9	110075	南航转债	5,252,917.45	0.75
10	127045	牧原转债	4,474,377.33	0.64
11	113053	隆22转债	4,125,860.99	0.59
12	123107	温氏转债	3,936,115.07	0.56
13	127030	盛虹转债	3,685,980.73	0.52
14	128140	润建转债	3,478,678.51	0.49
15	113525	台华转债	3,390,975.94	0.48
16	123067	斯莱转债	3,336,260.75	0.47
17	123114	三角转债	3,263,177.43	0.46
18	113622	杭叉转债	3,080,484.85	0.44
19	113582	火炬转债	2,874,876.99	0.41
20	127014	北方转债	2,802,276.63	0.40
21	123060	苏试转债	2,270,885.24	0.32
22	110055	伊力转债	2,264,980.90	0.32
23	113534	鼎胜转债	2,198,135.40	0.31
24	123133	佩蒂转债	1,477,521.19	0.21
25	127050	麒麟转债	1,442,500.76	0.20
26	113051	节能转债	1,415,866.50	0.20

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中欧鼎利债券A	中欧鼎利债券E	中欧鼎利债券C
--	---------	---------	---------

报告期期初基金份额总额	537,310,126.02	10,761,165.34	5,299,928.61
报告期期间基金总申购份额	89,982,930.68	3,610.70	27,251,490.11
减：报告期期间基金总赎回份额	65,491,597.63	-	17,938,640.31
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	561,801,459.07	10,764,776.04	14,612,778.41

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	中欧鼎利债券 A	中欧鼎利债券 E	中欧鼎利债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	130,729.61	131,775.45
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	130,729.61	131,775.45
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	1.21	0.90

注：申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，赎回/卖出总份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧鼎利债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧鼎利债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧鼎利债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧鼎利债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅,或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司:

客户服务中心电话:021-68609700, 400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2022年10月26日